

Salkunhoitajan kommentti

Vaihtuvakorkoisten velkikirjojen tyypillinen viitekorko, 3 kuukauden Euribor säilyi maaliskuussa -0,33 prosentissa. Rahaston sijoitusten korkoeroissa viitekorkoihin ei nähty suuria muutoksia, joten rahaston arvonmuutokset jäivät pieniksi.

Maaliskuun alussa Euroopan keskuspankki päätti odotetusti kokouksessaan jättää ohjaus- ja talletuskoron ennalleen. Siitä huolimatta markkinat tulkitsivat EKP:n olevan mahdollisesti nostamassa korkoja jo tänä vuonna, mikä näkyi futuurimarkkinoilla lyhyiden korkojen nousuna. Loppukuusta EKP kommentoi markkinoiden tulkinneen koronnosto-odotuksia hieman liian ennenaikaisiksi, mikä rauhoitti korkomarkkinoita yhdessä alhaisten inflaatiolukujen kanssa. Tällä hetkellä Euroopan keskuspankin odotetaan jatkavan osto-ohjelmaansa ainakin vuoden 2017 loppuun asti ja nostavan korkoja vasta vuoden 2018 puolella. Futuurimarkkinat päättyivät ennustamaan 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vuoden 2019 syyskuussa.

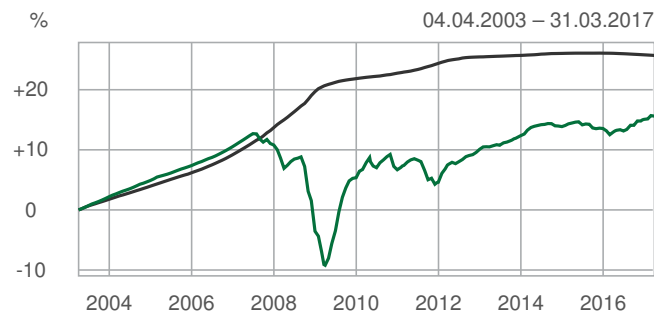
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,6
Rahasto-osuuden arvo	115,61 (31.03.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	0 eur / 20 eur
Minimimerkintä	500 eur

eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto yhdistää yrityslainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Rahamarkkina -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

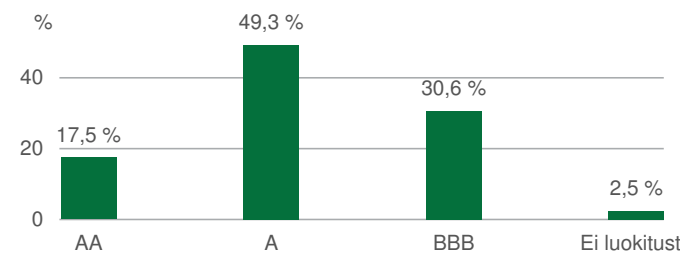


—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,5 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
		Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,08 %	-0,03 %
3 kk	0,46 %	-0,08 %
vuoden alusta	0,46 %	-0,08 %
12 kk	2,34 %	-0,28 %
3 v p.a.	0,55 %	-0,02 %
perustamisesta lähtien	15,61 %	25,71 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bank Of America Corp FLT 07.02.2022	3,5 %
National Australia Bank FLT 19.04.2021	3,0 %
Mylan Nv FLT 22.11.2018	3,0 %
Archer-Daniels-Midland Co FLT 24.6.2019	3,0 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,9 %
ALFA LAVAL AB FLT 12.9.2019	2,7 %
SCENTRE MGMT LTD FLT 16.7.2018	2,6 %
Royal Bank Of Canada FLT 19.01.2021	2,5 %
Volkswagen FLOAT 15.04.2019	2,5 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	58,3 %	Energia	4,4 %
Sykliset	22,1 %	Telekomm.	3,1 %
Ei-sykliset	11,0 %	Yhdyskuntapalvelut	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,5 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,1 %